



OP-ASUNTOLUOTTOPANKKI OYJ

Osavuositarkastus 1.1. – 31.3.2011

OP-Asuntoluottopankin (OPA) luottokanta kasvoi joulukuun lopun 5 008 miljoonasta eurosta maaliskuun lopun 6 713 miljoonaan euroon. Yhtiön luottokantaa kasvatettiin maaliskuussa ostamalla asuntovakuudellisia luottoja OP-Pohjola-ryhmän jäsenpankeista OPAn taseeseen. Katsauskaudella ei laskettu yleiseen liikkeeseen uusia joukkovelkakirjalainoja.

Tuloskehitys

Tuhatta euroa	1-3/2011	1-3/2010	Muutos, %	1-12/2010
Tuotot				
Korkokate	5 200	4 091	27	16 350
Palkkiotuotot, netto	-1 894	-2 177	-13	-8 450
Kaupankäynnin nettotuotot	0	0		-1
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1	1	-	2
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-1		19
Yhteensä	3 307	1 914	73	7 920
Kulut				
Henkilöstökulut	89	81	9	288
Muut hallintokulut	550	373	47	1 396
Liiketoiminnan muut kulut	293	228	28	1 398
Yhteensä	931	683	36	3 082
Tulos ennen veroja	2 376	1 231	93	4 839

OPAn tammi-maaliskuun korkokate kasvoi 5 200 tuhanteen euroon (4 091)¹. Korkokatteen kasvu johtui luottokannan kasvusta. Tammi-maaliskuun tulos ennen veroja oli 2 376 tuhatta euroa (1 230).

Nettomääräiset palkkiotuotot olivat miinusmerkkiset. Palkkiotuotot kasvoivat 768 tuhanteen euroon (651) ja palkkiokulut pienenevät 2 661 tuhanteen euroon (2 828). Palkkiokulut ovat pääosin OP-Pohjola-ryhmään kuuluville pankeille maksettuja palkkioita OPAn asuntoluottojen asiamiespalveluista.

Pankin kulut kasvoivat 931 tuhanteen euroon (683). Kulujen kasvu johtui pääosin tietojärjestelmien kehittämiseen ja käyttöön liittyvistä kuluista.

¹ Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailukohtana on edellisen tilinpäätösajankohdan (31.12.2010) luku. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen vuoden tammi-maaliskuun luku.

Tase ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

OPAn taseen loppusumma oli maaliskuun lopussa 6 948 miljoonaa euroa (5 191)².

Keskeisten tase- ja sitoumuserien muutos

Milj. €	31.3.2011	31.12.2010	30.9.2010	30.6.2010	31.3.2010
Tase	6 948	5 191	4 418	4 624	4 450
Saamiset asiakkailta	6 713	5 008	4 213	4 398	4 203
Saamiset luottolaitoksilta	119	62	48	89	56
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 217	3 287	3 330	3 332	3 336
Velat luottolaitoksille	3 350	1 640	840	1 070	840
Oma pääoma	211	159	143	142	141
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	8	7	9	10	12

Luottokanta nousi joulukuun lopun 5 008 miljoonasta eurosta maaliskuun lopun 6 713 miljoonaan euroon. Katsauskauden aikana luottokantaa kasvatettiin ostamalla asuntoluottoja OP-Pohjola-ryhmän jäsenpankeista yhteensä 1 932 miljoonalla eurolla.

Kotitalouksien osuus luottokannasta oli maaliskuun lopussa 99 prosenttia (99) ja yhteisöasiakkaiden 1 prosenttia (1). OPAlla oli katsauskauden lopussa järjestämättömiä saamisia yhteensä 1,4 miljoonaa euroa (1). Katsauskauden aikana ei kirjattu arvonalentumistappioita.

Yleiseen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen kirjanpitoarvo oli katsauskauden lopussa oli 3 217 miljoonaa euroa (3 287). Joukkovelkakirjalainojen lisäksi OPA rahoitti toimintaansa Pohjola Pankki Oyj:stä (Pohjola) nostetuilla rahoitusluotoilla. Katsauskauden lopussa rahoitusluottojen määrä oli 3 350 miljoonaa euroa (1 640).

Oman pääoman määrä kasvoi 211 miljoonaan euroon (159). Kertyneet voittovarot olivat kauden päättyessä 15,6 miljoonaa euroa (13,8).

OPA on suojannut asuntolainakantansa koronvaihtosopimuksilla. Koronvaihtosopimuksilla vaihdetaan suojattavien asuntolainojen pohjakorkokassavirrat lyhyisiin euribor-kassavirtoihin. OPA on vaihtanut myös liikkeeseen laskemiensa joukkovelkakirjalainojen kiinteät korot lyhyisiin markkinakorkoihin. OPAn korkojohdannaisportfolio oli yhteensä 12 551 miljoonaa euroa (9 622). Kaikki johdannaisopimukset on solmittu suojaustarkoituksessa. Kaikkien johdannaisopimusten vastapuolena on Pohjola.

² Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailukohtana on edellisen tilinpäätösajankohdan (31.12.2010) luku. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen vuoden tammi-maaliskuun luku.

Vakavaraisuuden kehitys

OPAn vakavaraisuussuhde oli maaliskuun lopussa 9,4 prosenttia. Oma pääoma kasvoi marraskuussa 50 miljoonalla eurolla OP-Pohjola Osk:n tehtyä yhtiöön lisäsijoituksen. OPAn vakavaraisuus lasketaan Basel II:n säännösten mukaisesti. Luottoriskin ja operatiivisen riskin pääomavaatimusten laskentaan käytetään standardimenetelmää.

OMAT VARAT, tuhatta euroa	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
Ensisijaiset	209 533	157 669	140 057
josta pääomalainat			
Toissijaiset	20 000	20 000	20 000
Vähennykset			
Yhteensä	229 533	177 669	160 057
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	2 448 034	1 836 279	1 562 989
Vakavaraisuussuhde, %	9,4	9,7	10,2
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin saamisiin, sijoituksiin ja taseen ulkopuolisiin sitoumuksiin	8,6	8,6	9,0

Omiin varoihin ei ole luettu IFRS-periaatteiden mukaisten eläkevastuiden ja niiden katteena olevien omaisuuserien arvostamisesta aiheutuvaa omien pääomien lisäystä. Lisäksi omista varoista on vähennetty aineettomien hyödykkeiden määrä.

Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset, tuhatta euroa	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
Saamiset ja sijoitukset	2 434 204	1 824 798	1 548 950
Taseen ulkopuoliset erät	3 340	2 748	3 187
Markkinariski	-	-	-
Operatiivinen riski	10 490	8 733	10 852
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	2 448 034	1 836 279	1 562 989

Riskipainotettujen sitoumusten määrän kasvu johtui luottokannan kasvusta.

Yhteisvastuu ja yhteisturva

Osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista annetun lain mukaan osuuspankkien yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (OP-Pohjola osk), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä. Osuuspankkien yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti. OP-Pohjola osk ja sen jäsenpankit vastaavat viime kädessä toistensa veloista ja sitoumuksista. OP-Pohjola osk:n jäseniä olivat katsauskauden lopussa OP-Pohjola-ryhmän 212 osuuspankkia sekä Pohjola Pankki Oyj, Helsingin OP Pankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj ja OP-Kotipankki Oyj. OP-Pohjola-ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu yhteisvastuun piiriin.

Keskusyhteisö on velvollinen antamaan jäsenluottolaitoksilleen ohjeita niiden sisäisestä valvonnasta sekä riskienhallinnasta, niiden toiminnasta maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi sekä yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamisesta yhteenliittymän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa.

Keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset ovat yhteisvastuussa niistä selvitystilassa tai konkurssissa olevan keskusyhteisön tai jäsenluottolaitoksen veloista, joita ei saada suoritetuksi sen varoista. Vastuu jakautuu keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten kesken viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa

Kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjan haltijalla on lain kiinnitysluottopankkitoiminnasta 25 §:n mukaisesti OPAn selvitystilassa tai konkurssin estämättä oikeus saada suoritus koko joukkovelkakirjalainan laina-ajalta sopimusehtojen mukaisesti joukkovelkakirjalainan vakuudeksi merkityistä varoista ennen muita saatavia.

Henkilöstö

OPAn palveluksessa oli katsauskauden lopussa viisi henkilöä. Pankki ostaa kaikki keskeiset tukipalvelut OP-Pohjola osk:lta ja sen konserniyhtiöiltä, mikä vähentää sen oman henkilöstön tarvetta.

Hallinto

Maaliskuussa järjestetty yhtiökokous vahvisti uuden hallituksen kokoonpanon. Uusiksi hallituksen jäseniksi valittiin varatoimitusjohtaja Mika Helin Hämeenlinnan Seudun Osuuspankista ja Elina Ronkanen-Minogue OP-Pohjola osk:sta. Hallituksesta jäivät pois toimitusjohtaja Jari Himanen Etelä-Karjalan Osuuspankista ja Matti Nykänen OP-Pohjola osk:sta. Hallituksen kokoonpano on seuraava:

Puheenjohtaja	Harri Luhtala	Talousjohtaja, OP-Pohjola osk
Varapuheenjohtaja	Elina Ronkanen-Minogue	Asiantuntijajohtaja, OP-Pohjola osk
Jäsenet	Sakari Haapakoski	Pankinjohtaja, Oulun Osuuspankki
	Mika Helin	Varatoimitusjohtaja, Hämeenlinnan Seudun Op
	Hanno Hirvinen	Pankinjohtaja, Pohjola Pankki Oyj
	Heikki Kananen	Toimitusjohtaja, Mäntsälän Op
	Mikko Hyttinen	Pankinjohtaja, OP-Pohjola osk
	Mikko Rosenlund	Toimitusjohtaja, Tampereen Seudun Op

Pankin toimitusjohtajana toimii Lauri Iloniemi.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

OPA laski 1.4.2011 liikkeeseen nimellisarvoltaan 1 000 miljoonan euron kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjalainan.

Loppuvuoden näkymät

Voimassaoleva joukkovelkakirjaohjelma mahdollistaa uusien kiinteistövakuudellisten joukkovelkakirjalainojen liikkeeseen laskun vuonna 2011. Luottosalkun laadun arvioidaan säilyvän vahvana.

Tuloslaskelma

Tuhatta euroa	1-3/2011	1-3/2010	Muutos, %	1-12/2010
Korkotuotot	22 120	13 994	58	63 314
Korkokulut	16 920	9 903	71	46 963
Korkokate	5 200	4 091	27	16 350
Palkkiotuotot, netto	-1 894	-2 177	-13	-8 450
Kaupankäynnin nettotuotot	0	0		-1
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1	1	-20	2
Liiketoiminnan muut tuotot	0	-1		19
Henkilöstökulut	89	81	9	288
Muut hallintokulut	550	373	47	1 396
Liiketoiminnan muut kulut	293	228	28	1 398
Tulos ennen veroja	2 376	1 231	93	4 839
Tuloverot	618	320	93	1 264
Kauden voitto	1 758	910	93	3 574

Tunnusluvut

	1-3/2011	1-3/2010	1-12/2010
Oman pääoman tuotto (ROE), %	3,8	2,6	2,4
Kulujen osuus tuotoista, %	28	36	39

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (ROE), % = Vuositasoiseksi muutettu kauden voitto / Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo) × 100

Kulujen osuus tuotoista, % = (Henkilöstökulut + muut hallintokulut + liiketoiminnan muut kulut) / (Korkokate + nettopalkkiotuotot + kaupankäynnin nettotuotot + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot) × 100

Tase

Tuhatta euroa	31.03.2011	31.03.2010	Muutos, %	31.12.2010
Saamiset luottolaitoksilta	119 032	56 093		61 673
Johdannaissopimukset	37 975	94 378	-60	71 255
Saamiset asiakkailta	6 712 586	4 202 733	60	5 008 381
Sijoitusomaisuus	17	17	0	17
Aineettomat hyödykkeet	829	886	-6	914
Aineelliset hyödykkeet	3	5	-47	3
Muut varat	77 383	95 524	-19	48 790
Verosaamiset				
Varat yhteensä	6 947 825	4 449 634	56	5 191 034
Velat luottolaitoksille	3 350 000	840 000		1 640 000
Johdannaissopimukset	53 286	5 756		21 835
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	3 216 903	3 336 060	-4	3 286 747
Varaukset ja muut velat	96 381	106 233	-9	63 513
Verovelat	699	450	55	140
Velat, joilla on huonompi etuoikeusjärjestys kuin muilla veloilla	20 000	20 000	0	20 000
Velat yhteensä	6 737 269	4 308 500	56	5 032 235
Oma pääoma				
Osakepääoma	60 000	60 000	0	60 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	135 000	70 000		85 000
Kertyneet voittovarot	15 557	11 135	40	13 799
Oma pääoma yhteensä	210 557	141 135	49	158 799
Velat ja oma pääoma yhteensä	6 947 825	4 449 634	56	5 191 034

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Tuhatta euroa	31.3.2011	31.3.2010	31.12.2010
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	7 676	12 245	7 456

Oman pääoman muutoslaskelma

1000 euroa	Osakepääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2010	60 000	70 000	10 224	140 224
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto				
Kauden laaja tulos			910	910
Muut muutokset				
Oma pääoma 31.3.2010	60 000	70 000	11 135	141 135
1000 euroa	Osakepääoma		Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2011	60 000	85 000	13 799	158 799
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		50 000		50 000
Kauden laaja tulos			1 758	1 758
Muut muutokset				
Oma pääoma 31.3.2011	60 000	135 000	15 557	210 557

Rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	1-3/2011	1-3/2010
Rahavarat 1.1	61 673	41 129
Liiketoiminnan rahavirta	6 538	315
Investointien rahavirta	0	-6
Rahoituksen rahavirta	50 822	764
Rahavarat 31.3	119 032	42 201

Rahavirtalaskelmalla esitetään kauden kassaperusteiset rahavirrat jaoteltuina liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen rahavirtoihin. Liiketoiminnan rahavirta sisältää juoksevasta toiminnasta syntyvät rahavirrat. Investointien rahavirta sisältää maksut, jotka liittyvät aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, eräpäivään asti pidettäviin sijoituksiin sekä osakkeisiin, joiden ei katsota kuuluvan liiketoiminnan rahavirtaan. Rahoituksen rahavirta sisältää rahavirrat, jotka syntyvät toiminnan rahoittamisesta joko oman tai vieraan pääoman ehdoin raha- tai pääomamarkkinoilta. Rahavarat sisältävät käteiset varat ja vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta. Laskelma on laadittu soveltaen epäsuoraa esittämistapaa.

Taseen luokittelu

Tuhatta euroa	Lainat ja saamiset	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat*	Myytävissä olevat	Yhteensä
Varat				
Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta	119 032			119 032
Johdannaissopimukset		37 975		37 975
Saamiset asiakkailta	6 712 586			6 712 586
Osakkeet ja osuudet			17	17
Muut saamiset	77 383			77 383
Yhteensä 31.3.2011	6 909 002	37 975	17	6 946 994
Yhteensä 31.3.2010	4 354 349	94 378	17	4 448 744
Yhteensä 31.12.2010	5 118 844	71 255	17	5 190 117

Tuhatta euroa		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat*	Muut velat	Yhteensä
Velat				
Velat luottolaitoksille	-		3 350 000	3 350 000
Johdannaissopimukset	-	53 286		53 286
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-		3 216 903	3 216 903
Velat, joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-		20 000	20 000
Muut velat	-		97 080	97 080
Yhteensä 31.3.2011	-	53 286	6 683 983	6 737 269
Yhteensä 31.3.2010	-	5 756	4 302 743	4 308 499
Yhteensä 31.12.2010	-	21 835	5 010 399	5 032 235

*) Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat on arvostettu kirjanpidossa jaksetettuun hankintamenuon. Näille velkakirjoille markkinoilta saatavilla olevan informaation ja vakiintuneiden arvostusmenetelmien avulla arvioitu käypä arvo oli maaliskuun lopussa n. 11 379 tuhatta euroa kirjanpitoarvoa alhaisempi. Huonommalla etuoikeudella olevat velat on arvostettu jaksetettuun hankintamenuon. Näiden käyvät arvot ovat olennaisesti kirjanpitoarvoja alhaisemmat, mutta luotettavien käypien arvojen määrittäminen nykyisessä markkinatilanteessa on vaikeaa.

Johdannaissopimukset 31.3.2011

Tuhatta euroa	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot		Luotto- vasta- arvo
	Alle 1 v	1-5 v	yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat	
Korkojohdannaiset							
Suojaus	582 889	10 968 259	1 000 000	12 551 148	37 975	53 286	145 132
Kaupankäynti							
Yhteensä	582 889	10 968 259	1 000 000	12 551 148	37 975	53 286	145 132

Johdannaissopimukset 31.3.2010

Tuhatta euroa	Nimellisarvot / jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot		Luotto- vasta- arvo
	Alle 1 v	1-5 v	yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat	
Korkojohdannaiset							
Suojaus	2 215 491	5 447 930	-	7 663 421	94 378	5 756	207 227
Kaupankäynti							
Yhteensä	2 215 491	5 447 930	-	7 663 421	94 378	5 756	207 227

Kaikki johdannaissopimukset ovat riippumatta niiden kirjanpidollisesta luokittelusta solmittu suojaustarkoituksessa.

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa

OPAn lähipiirin muodostavat emoyhtiö OP-Pohjola osk tytäryhtiöineen, OP-Pohjola-ryhmän eläkevakuutusyhtiöt OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö sekä yhtiön hallintohenkilöt. Lähipiirille myönnettyissä lainoissa noudatetaan normaaleja luottoehtoja. Lainat on sidottu yleisesti käytössä oleviin viitekorkoihin. Lähipiiriliiketoiminnassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tilikaudella.

Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2011 on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) mukaisesti siten kuin EU on sen hyväksynyt. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on kuvattu vuoden 2010 tilinpäätöksessä. Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia. Kaikki luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Helsingissä 4.5.2011

OP-Asuntoluottopankki Oyj

Hallitus